

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A Befektetési Alap célja egy olyan részvényalap létrehozása, amely a különböző iparágak innovációjából kíván hasznot húzni. Az Alap hosszú távú tökenövekedést kíván elérni olyan globális vállalatokba történő befektetéssel, amelyek a diszruptív technológiák alkalmazásának élvonalába tartoznak, így iparágakon belül vezető szerepet tudnak betölteni. A diszruptív technológia olyan innovációkat vagy fejlesztéseket jelent, amelyek jelentősen megváltoztatják vagy felforgatják a meglévő iparágakat, üzleti modelleket, termékeket vagy szolgáltatásokat.

A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül, továbbá tarthat a portfóliójában hazai és nemzetközi állampapírok mellett hazai és nemzetközi részvényeket is, valamint köthet betét és repó ügyleteket, illetve a származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett. A befektetések olyan vállalkozásokba történnek, amelyek erős fundamentumokkal rendelkeznek és az innováció által képesek hosszútávú értékteremtésre és versenyelőny kialakítására. A technológiai innovációhoz köthető trendek a normál gazdasági ciklusokon túlnyúló, általában globális, az egész világot érintő hosszú távú folyamatok. Ebből kifolyólag az Alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Mivel az Alap hosszú távú növekedésből kíván profitálni, illetve jelentős részvénypiaci kitettséggel rendelkezik, az Alapot hosszabb távon befektetni kívánó, magasabb kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetőknek ajánljuk.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Márciusban a globális részvénypiacokat a február végén kirobbant USA-Irán fegyveres konfliktus eskalációja határozta meg. A Hormuzi-szoros közel teljes lezárása és az energiainfrastruktúra elleni kölcsönös csapások stagflációs forgatókönyvet rajzoltak fel: A Brent nyersolaj ára márciusban több mint 70%-ot emelkedett, átlépve a hordónkénti 100 dollárt, ami 2022 augusztusa óta nem látott szint. Az S&P 500 közel 5%-ot esett, a Nasdaq korrekciós tartományba lépett, több mint 10%-ot esve a csúcspól. A Fed változatlanul hagyta az irányadó kamatlábat a 3,50–3,75%-os sávban, a következő kamatvágás esélye gyakorlatilag eltűnt. Az energiaszektor volt az egyetlen, ami pozitívan zárhatta a márciusot, közel 10%-os emelkedéssel, miközben a technológiai, kommunikációs és diszkrecionális fogyasztói szektorok a legnagyobb veszteségek közé tartoztak.

Az Alap fókuszszektorait a hónap különösen erősen érintette. A technológiai szektoron belül a szoftverszolgáltató cégek esése folytatódott: az autonóm AI-ügynökök és a munkafolyamat-automatizáló eszközök terjedése továbbra is alapjaiban kérdőjelezi meg a hagyományos SaaS (Software as a Service – Szoftver mint Szolgáltatás) üzleti modellt. A Magnificent Seven csoport éves szinten 16%-os mínuszban állt, a Microsoft az év elejéhez képest 26%-ot esett a tőkebefektetési bizonytalanság és az AI-startupok felől érkező versenynyomás hatására, ezzel a nyolcadik egymást követő hónapban teljesített alul az S&P 500-hoz képest. A félvezetőszektorban a korábban tapasztalt relatív erő megingott: bár az AI-infrastruktúra iránti strukturális kereslet továbbra is fennáll, a geopolitikai sokk és a stagflációs félelmek a szektor egészére is nyomást gyakoroltak. A hiperskálázó vállalatok 2026-ra előirányzott mintegy 600–650 milliárd dolláros AI-tőkekiadása egyre nagyobb kérdéseket vet fel a megtérülés időzítéséről, különösen egy lassulóbb gazdasági környezetben.

Áprilisban az első negyedéves jelentési szezon ígérkezik a legfontosabb katalizátorok egyikének az Alap szempontjából. A nagy hiperskálázók és a szoftverszolgáltatók eredményei választ adhatnak arra, hogy az AI-beruházási ciklus lendülete fenntartható-e a megnövekedett makrogazdasági kockázatok közepette. Emellett a figyelem középpontjában maradhat az iráni konfliktus alakulása, mivel egy esetleges tűzszünet a technológiai szektort is pozitívan érintheti a kockázatvállalási hajlandóság javulásán keresztül. A Fed április végi kamatdöntése és a Trump-féle 15%-os globális vám 150 napos lejáratának közeledése további bizonytalansági tényezők lehetnek. Márciusban valamelyest csökkentettünk az Alap részvénykitettségen, egyedül a Microsoftnak növeltük meg a súlyát, ahol az esést már kezdtük túlzónak érezni.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000732995
Indulás:	2024.05.02
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	22 121 170 USD
CZKh-R sorozat nettó eszközértéke:	11 646 512 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,184150 CZK

FORGALMAZÓK

ALLFUNDS Bank S.A, Conseq Investment Management, a.s., European Investment Centre, o.c.p., a. s., KK INVESTMENT PARTNERS, a.s.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	55,45 %
Nemzetközi részvények	38,52 %
Kincstárjegyek	1,04 %
Számlapénz	5,07 %
Követelés	0,17 %
Kötelezettség	-0,16 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,08 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	4,32 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,13 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

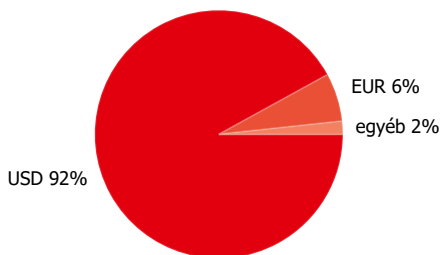
VIG InnovationTrend ESG Equity Fund

CZKh-R sorozat HAVI Hírlevél - 2026. MÁRCIUS (készítés időpontja: 2026.03.31)
CZK

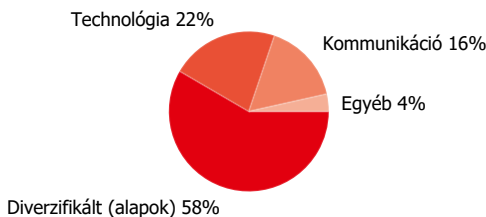
A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-10,48 %	
indulástól	9,24 %	
1 hónap	-6,57 %	
3 hónap	-10,48 %	
2025	14,38 %	

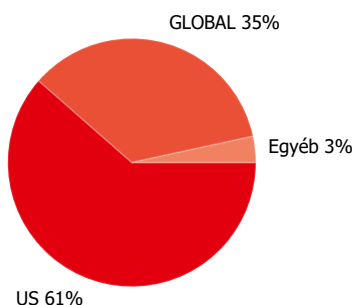
Devizánkénti megoszlás



A részvények szektoronkénti megoszlása



A részvények országonkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.05.02 - 2026.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	19,77 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	19,82 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	19,82 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	8,38 %
Alphabet Inc	részvény	Alphabet Inc	6,94 %
NVIDIA Corp	részvény	NVIDIA Corporation	6,63 %
Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF	4,99 %
NASDAQ 100 E-MINI Jun26 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2026.06.18. 4,32 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	4,23 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	4,18 %
Microsoft Corp	részvény	Microsoft Corp	3,92 %
SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	3,90 %

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbtv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértéket. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglaltak információs célokat szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői Információját, Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyek az alap forgalmazási helyein rendelkezésre állnak, valamint az VIG Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelelo@am.vig | www.vigam.hu